



European Securities and
Markets Authority

Slutliga riktlinjer

för skyldigheter avseende marknadsdata enligt Mifid II/Mifir



Innehållsförteckning

1. Tillämpningsområde	2
2. Hänvisningar till lagstiftning, förkortningar och definitioner	2
3. Syfte	5
4. Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter	5
5. Riktlinjer för skyldigheter avseende marknadsdata enligt Mifid II/Mifir.....	6
5.1 Inledning	6
5.2 Tydliga och lättillgängliga policyer för marknadsdata.....	8
5.3 Kostnadsbaserat tillhandahållande av marknadsdata	8
5.4 Skyldighet att tillhandahålla marknadsdata på icke-diskriminerande grunder	10
5.5 Avgifter per användare.....	11
5.6 Skyldighet att tillhandahålla uppdelade data	12
5.7 Transparenskyldigheter	12
5.8 Skyldigheten att tillgängliggöra marknadsdata gratis 15 minuter efter offentliggörandet	14
Bilaga I – Standardisering av terminologi.....	16
Bilaga II – Mall för offentliggörande av information om rimliga affärsvillkor	17
Bilaga III – Jämförelsetabell	20

1. Tillämpningsområde

Vem?

1. Dessa riktlinjer gäller för nationella behöriga myndigheter (NCA), handelsplatser, godkända publiceringsarrangemang (APA), tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation (CTP) och systematiska internhandlare (SI). Punkt 5.8 om tillhandahållande av fördröjda data gäller inte för SI.
2. Från och med 2022 utövas tillsyn över APA och CTP av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) enligt föreskrifterna i förordning (EU) nr 2019/2175. Per denna tidpunkt bör hänvisningar till nationella behöriga myndigheter tolkas som hänvisningar till nationella behöriga myndigheter som utövar tillsyn över handelsplatser och SI samt dem som utövar tillsyn över sina nationella APA och CTP som är undantagna från Esmas tillsyn. Riktlinjerna riktar sig inte till Esma, men de APA och CTP för vilka Esma från och med 2022 ska agera som den ansvariga behöriga myndigheten kommer att omfattas av riktlinjerna.

Vad?

3. Dessa riktlinjer avser bestämmelserna i artiklarna 13, 15.1 och 18.8 i Mifir såsom närmare anges i artiklarna 6–11 i kommissionens delegerade förordning 2017/567 samt artiklarna 64.1, 64.2, 65.1 och 65.2 i Mifid II1 såsom närmare anges i artiklarna 84–89 i kommissionens delegerade förordning 2017/565. Dessa riktlinjer tillämpas även på de marknadsdata som handelsplatser, SI, APA och CTP ska offentliggöra systemet för transparens före och efter handel.

När?

4. Dessa riktlinjer gäller från och med den 1 januari 2022.
5. Dessa riktlinjer gäller inte för de nationella behöriga myndigheter som inte längre ansvarar för tillsyn över APA och CTP per dagen efter datumet då Esma tar över tillsynen över dessa APA och CTP.

2. Hänvisningar till lagstiftning, förkortningar och definitioner

Hänvisningar till lagstiftning

Esmaförordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr
------------------	--

¹ Per den 1 januari 2022 bör en hänvisning till dessa bestämmelser tolkas som en hänvisning till de nya bestämmelserna i Mifir enligt förordning (EU) nr 2019/2175, kompletterade av relevanta rättsakter på nivå 2. Se även jämförelsetabellen i bilaga III.

716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG²

Mifir	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ³
Mifid II	Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU ⁴
Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/567	Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/567 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 avseende definitioner, transparens, portföljkompression och tillsynsåtgärder beträffande produktionripande och positioner ⁵
Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565	Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU vad gäller organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag, och definitioner för tillämpning av det direktivet ⁶
RTS 1	Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/587 av den 14 juli 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 om marknader för finansiella instrument avseende tekniska standarder för tillsyn när det gäller krav på transparens för handelsplatser och värdepappersföretag för aktier, depåbevis, börshandlade fonder, certifikat och andra liknande finansiella instrument och krav på att utföra transaktioner för vissa aktier på en handelsplats eller genom en systematisk internhandlare ⁷
RTS 2	Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/583 av den 14 juli 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 avseende tekniska tillsynsstandarder när det gäller krav på transparens för handelsplatser och värdepappersföretag för obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter och derivat ⁸

² EUT L 331, 15.12.2010, s. 84.

³ EUT L 173, 12.6.2014, s. 84.

⁴ EUT L 173, 12.6.2014, s. 349.

⁵ EUT L 87, 31.3.2017, s. 90.

⁶ EUT L 87, 31.3.2017, s. 1.

⁷ EUT L 87, 31.3.2017, s. 387.

⁸ EUT L 87, 31.3.2017, s. 229.

Förordning (EU) nr 2019/2175 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2175 av den 18 december 2019 om ändring av förordning (EU) nr 1093/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), förordning (EU) nr 1094/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten), förordning (EU) nr 1095/2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), förordning (EU) nr 600/2014 om marknader för finansiella instrument, förordning (EU) nr 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och förordning (EU) nr 2015/847 om uppgifter som ska åtfölja överföringar av medel⁹

Förkortningar

Esma	Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten
RCB	Rimliga affärsvillkor
NCA	Nationella behöriga myndigheter
EU	Europeiska unionen
APA	Godkänt publiceringsarrangemang
CTP	Tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation
SI	Systematisk internhandlare

Definitioner

Definitionerna i Mifid II och Mifir gäller.

marknadsdata marknadsdata bör avse de data som handelsplatser, SI, APA och CTP måste offentliggöra enligt systemet för transparensföre och efter handel. Marknadsdata inkluderar därför de uppgifter som anges i bilaga I till RTS 1 samt i bilaga I och bilaga II till RTS 2

fördröjda data fördröjda data bör avse de marknadsdata som görs tillgängliga 15 minuter efter offentliggörandet

⁹ EUT L 334, 27.12.2019, s. 1.

<i>leverantör av marknadsdata</i>	en handelsplats enligt definitionen i artikel 4.1.24 i Mifid II, ett godkänt publiceringsarrangemang (APA) enligt definitionen i artikel 4.1.52 i Mifid II, en tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation (CTP) enligt definitionen i artikel 4.1.53 i Mifid II eller en systematisk internhandlare (SI) enligt definitionen i artikel 4.1.20 i Mifid II
<i>licensavtal för marknadsdata</i>	ett avtal mellan leverantören av marknadsdata och kunden för licensering av marknadsdata och återspeglade av informationen och priserna enligt policyn för marknadsdata
<i>policy för marknadsdata</i>	ett eller flera dokument från leverantören av marknadsdata med en förteckning över relevant information om tillhandahållandet av marknadsdata, inklusive en prislista för såväl avgifter för marknadsdata som indirekta tjänster för åtkomst till och användning av marknadsdata samt huvudvillkoren för licensavtalet för marknadsdata

3. Syfte

6. Dessa riktlinjer utgår från bestämmelserna i artikel 16.1 i Esmaförordningen. Målen för dessa riktlinjer är att fastställa konsekventa, effektiva och ändamålsenliga tillsynsmetoder inom det europeiska systemet för finansiell tillsyn (ESFS) och att säkra den gemensamma, enhetliga och konsekventa tillämpningen av bestämmelserna i artiklarna 13, 15.1 och 18.8 i Mifir samt artiklarna 64.1, 65.1 och 65.2 i Mifid II.
7. Dessa riktlinjer syftar till att säkerställa att finansmarknadsaktörerna har en enhetlig tolkning av kravet på tillhandahållande av marknadsdata på rimliga affärsvillkor (RCB), inklusive kraven på offentliggörande, samt av kravet på gratis tillhandahållande av marknadsdata 15 minuter efter offentliggörandet (fördröjda data). Dessa riktlinjer syftar även till att säkerställa att nationella behöriga myndigheter har en gemensam förståelse av och utvecklar konsekventa tillsynsmetoder vid bedömning av fullständigheten, begripligheten och konsekvensen av rimliga affärsvillkor och tillhandahållanden av fördröjda data.

4. Efterlevnads- och rapporteringsskyldigheter

Riktlinjernas status

8. Enligt artikel 16.3 i Esmaförordningen måste nationella behöriga myndigheter och finansmarknadsaktörer med alla tillgängliga medel söka följa dessa riktlinjer.
9. I enlighet med punkt 1.2 bör de nationella behöriga myndigheter som berörs av riktlinjerna efterleva dem genom att på lämpligt sätt införliva dem i sina nationella rättsliga ramar och/eller tillsynsregler, även i fall där enskilda riktlinjer i dokumentet i första hand riktar sig till finansmarknadsaktörer. I det fallet bör de nationella behöriga myndigheterna genom sin tillsyn se till att finansmarknadsaktörerna följer riktlinjerna.

Rapporteringskrav

10. Inom två månader efter det att riktlinjerna har offentliggjorts på Esmas webbplats på alla officiella EU-språk måste de nationella behöriga myndigheter som omfattas av dessa riktlinjer anmäla till Esma om de i) följer dessa riktlinjer, ii) inte följer men avser att följa dessa riktlinjer eller iii) inte följer och inte avser att följa dessa riktlinjer.
11. Om riktlinjerna inte bör ska nationella behöriga myndigheter också inom två månader efter det att riktlinjerna har offentliggjorts på Esmas webbplats på alla officiella EU-språk meddela Esma skälen till att de inte följer riktlinjerna.
12. En mall för anmälan finns på Esmas webbplats. Så snart mallen har fyllts i ska den översändas till Esma.
13. Finansmarknadsaktörer behöver inte rapportera huruvida de efterlever riktlinjerna eller ej.

5. Riktlinjer om skyldigheter avseende marknadsdata enligt Mifid II/Mifir

5.1 Inledning

14. I artiklarna 13, 15.1 och 18.8 i Mifir samt artiklarna 64.1, 65.1 och 65.2 i Mifid II anges de krav enligt vilka handelsplatser, APA, CTP och SI ("leverantörer av marknadsdata") ska tillhandahålla marknadsdata på rimliga affärsvillkor och säkra icke-diskriminerande åtkomst till denna information. Dessa krav anges närmare i artiklarna 6–11 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567 och artiklarna 84–89 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565.
15. Kraven enligt kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567 och kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 fastställer principen om tillhandahållande av marknadsdata på basis av de kostnader som uppstår för framtagning och spridning av data och föreskriver att leverantörer av marknadsdata ska efterleva en rad krav på offentliggörande som syftar till att möjliggöra för användare av marknadsdata att förstå hur prissättning av marknadsdata sker för att kunna jämföra olika erbjudanden av marknadsdata och slutligen bedöma huruvida marknadsdata tillhandahålls på rimliga affärsvillkor.
16. Artikel 13.1 i Mifir föreskriver vidare att handelsplatser ska göra data tillgängliga gratis 15 minuter efter offentliggörandet (fördröjda data). I artiklarna 64.1, 65.1 och 65.2 i Mifid II föreskrivs samma skyldighet för APA och CTP.
17. Enligt artikel 84.2 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 och artikel 6.2 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567 finns det flera krav och transparenskyldigheter som inte gäller för de leverantörer av marknadsdata som erbjuder marknadsdata gratis.

18. Vissa bestämmelser om marknadsdata i dessa förordningar gäller emellertid även för de leverantörer av marknadsdata som erbjuder marknadsdata gratis. I synnerhet gäller kravet på att göra marknadsdata tillgängliga för alla kunder på samma villkor, kravet på att ha skalbar kapacitet på plats för att säkerställa att kunder alltid kan få åtkomst till marknadsdata i tid på icke-diskriminerade grunder och kravet på att erbjuda marknadsdata på ett uppdelat sätt för sådana leverantörer av marknadsdata. Riktlinjerna 4, 6 och 11 gäller därför för dessa leverantörer av marknadsdata.
19. Leverantörer av marknadsdata bör inte ta betalt för indirekta tjänster som är nödvändiga för åtkomst till marknadsdata när de tillhandahåller data gratis.
20. För att säkerställa att kraven på marknadsdata uppnår sina mål anger dessa riktlinjer Esmas ytterligare förväntningar på hur leverantörer av marknadsdata bör efterleva bestämmelserna om marknadsdata. I synnerhet beskriver riktlinjerna närmare kravet på att tillhandahålla marknadsdata baserat på kostnaden, kravet på att säkra icke-diskriminerande åtkomst till data, skyldigheterna angående offentliggörande och kravet på gratis tillhandahållande av fördröjda data.
21. Även om de lagstadgade kraven föreskriver samma tillvägagångssätt för handelsplatser (reglerade marknader, multilaterala handelsplattformar, organiserade handelsplattformar), APA, CTP och SI är det ändå viktigt att påpeka att tillämpningsområdet för kraven på marknadsdata är olika för dessa fyra typer av verksamheter. Handelsplatser måste till exempel tillhandahålla marknadsdata före och efter handel på rimliga affärsvillkor, medan kraven på rimliga affärsvillkor för SI är begränsade till marknadsdata före handel och för APA och CTP till marknadsdata efter handel. SI omfattas dessutom inte av kraven på fördröjda data. Följaktligen gäller inte alla krav för alla enheter i samma omfattning. Detta framhävs i riktlinjerna där så är lämpligt.
22. Esmas erkänner att det är viktigt att beakta de olika karaktärerna, storlekarna och komplexitetsnivåerna hos leverantörer av marknadsdata när förväntningar på tillhandahållande av marknadsdata specificeras. I enlighet med artiklarna 1.5 och 8.3 i Esmaförordningen har Esmas vid utarbetandet av dessa riktlinjer tagit hänsyn till proportionalitetsprincipen. Till exempel harmoniserar dessa riktlinjer inte kostnadsredovisningsmetoderna med hänsyn till olika verksamhetsmodeller och kostnadsstrukturer hos leverantörer av marknadsdata, utan kräver snarare att leverantörer av marknadsdata ska ha en tydlig och dokumenterad metod för prissättning av marknadsdata. På samma sätt förtydligar dessa riktlinjer att skyldigheten att tillhandahålla fördröjda data före handel vid sådana system fullgörs om åtkomst endast ges till det bästa köp- och säljbudet, för att undvika att de leverantörer av marknadsdata som driver handelssystem med orderbok i form av löpande auktioner utsätts för en hög operativ och administrativ börda när de redovisar fördröjda data före handel och med hänsyn till det begränsade mervärdet för användare av mycket detaljerade data före handel.
23. Riktlinjerna börjar med kraven på rimliga affärsvillkor och icke-diskriminerande åtkomst (punkterna 5.2–5.7) och följer noggrant strukturen för de delegerade rättsakter

där kraven på rimliga affärsvillkor specificeras närmare. Punkt 5.8 omfattar bestämmelserna om fördröjda data.

5.2 Tydliga och lättillgängliga policyer för marknadsdata

Riktlinje 1 förtydligar artikel 13 i Mifir samt artiklarna 64.1, 65.1 och 65.2 i Mifid II såsom närmare anges i artiklarna 84–89 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 och artiklarna 6–11 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567.

Riktlinje 1: Leverantörer av marknadsdata bör offentliggöra sin policy för marknadsdata på sin webbplats i ett lättillgängligt och användarvänligt format. Om policyn för marknadsdata inkluderar flera dokument bör leverantörer av marknadsdata visa detta tydligt och göra alla policydokument för marknadsdata tillgängliga på ett enda ställe på sin webbplats.

Policyn för marknadsdata bör tydligt och entydigt ange alla relevanta uppgifter om marknadsdata, inbegripet priset på erbjudna marknadsdata och eventuella indirekta tjänster som är nödvändiga för åtkomst till och användning av erbjudna marknadsdata för att möjliggöra för kunder att förstå avgifterna och de villkor som tillämpas på dem. I detta avseende bör leverantörer av marknadsdata vara beredda på att vid behov närmare förklara sin policy för marknadsdata.

5.3 Kostnadsbaserat tillhandahållande av marknadsdata

I riktlinjerna 2 och 3 förtydligas artikel 85 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 och artikel 7 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567.

Riktlinje 2: Leverantörer av marknadsdata bör ha tydliga och dokumenterade kostnadsredovisningsmetoder för prissättning av marknadsdata. Metoderna bör inkludera såväl direkta erbjudanden av marknadsdata (dvs. avgifter för marknadsdata) och indirekta tjänster som är nödvändiga för åtkomst till erbjudna marknadsdata såsom anslutningsavgifter eller nödvändig program- eller maskinvara som krävs för att kunna använda och komma åt marknadsdata. Metoderna bör ses över regelbundet (t.ex. årligen). Leverantörer av marknadsdata kan tidvis behöva anpassa sina metoder och redovisa ändringar i marginalkostnaderna. Om en leverantör av marknadsdata till exempel fördelar en andel av investeringar i it-infrastrukturer på kostnaden för framtagning och spridning av marknadsdata förväntas leverantören av marknadsdata att vid fördelning av dessa kostnader beakta avskrivningarna på investeringarna.

Leverantörer av marknadsdata bör i sina metoder förklara huruvida någon marginal inkluderas och hur denna marginal har fastställts.

Kostnadsredovisningsmetoderna bör visa hur priset på marknadsdata baseras på kostnaderna för framtagning och spridning av marknadsdata. För detta ändamål bör varje metod även identifiera de kostnader som endast kan hänföras till framtagning och spridningen av marknadsdata (dvs. direkta kostnader) och de kostnader som delas med andra tjänster såsom gemensamma kostnader. Variabla och fasta kostnader bör i förekommande fall differentieras närmare.

Direkta kostnader bör tolkas som de kostnader som endast kan hänföras till framtagningen och spridningen av marknadsdata, såsom särskild personal som arbetar med framtagning och/eller spridning av marknadsdata eller kostnader för genomförande av revisioner. Gemensamma kostnader bör tolkas som de kostnader som uppstår när behandling av en enskild insatsresurs samtidigt resulterar i två eller fler olika produkter, t.ex. genomförande av handel samt framtagning och spridning av marknadsdata.

Kostnader som delas med andra tjänster bör fördelas med hjälp av lämpliga fördelningsnycklar. Variabla kostnader bör utgöra kostnader för framtagning och spridning av en ytterligare enhet av marknadsdata och fasta kostnader bör utgöra de kostnader som inte varierar beroende på den volym av marknadsdata som tas fram och sprids.

För att säkerställa att fördelningen av kostnader för framtagning och spridning av marknadsdata speglar de verkliga kostnaderna för framtagning och spridning av marknadsdata och slutligen de avgifter som debiteras kunder, bör metoderna inkludera en motivering av vilka kostnader som ingår i avgiften för marknadsdata och i synnerhet en motivering av lämpligheten av fördelningsprinciperna och nycklar för kostnader som delas med andra tjänster. Till exempel får leverantörer av marknadsdata vid de fördelningskostnader som delas med andra tjänster såsom gemensamma kostnader inte använda de genererade intäkterna från företagets olika tjänster och aktiviteter som en fördelningsprincip eftersom denna praxis strider mot skyldigheten att fastställa avgifter för marknadsdata (dvs. intäkter från affärer med marknadsdata) på grundval av kostnaderna för framtagning och spridning av marknadsdata.

Dessutom är det inte sannolikt att det för varje leverantör av marknadsdata uppstår gemensamma kostnader. Till exempel är den licenserade verksamheten av APA och CTP begränsad till insamling och spridning av marknadsdata (och vid tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation aggregering av dessa data) och leder inte automatiskt till framtagning av någon annan produkt. Därmed uppstår det inga gemensamma kostnader.

Riktlinje 3: Leverantörer av marknadsdata får endast tillämpa straffklausuler i enlighet med principen att ta ut en avgift på rimliga affärsvillkor. I synnerhet får leverantörer av marknadsdata inte införa några omotiverade eller alltför betungande straffklausuler.

För att säkerställa att ett straff är motiverat får leverantörer av marknadsdata endast tillämpa ett straff om en överträdelse av licensavtalet för marknadsdata påvisats, till exempel till följd av en revision som visar att kunder har underlåtit att följa villkoren i licensavtalet för marknadsdata.

Nivån på straff vid underlåtenhet att följa villkoren i licensavtalet för marknadsdata bör i allmänhet utgå från ersättning för de intäkter som skulle ha genererats vid efterlevnad av licensvillkoren.

För betungande metoder som leder till ytterligare genererade intäkter på grund av bristande efterlevnad eller kundens oförmåga att bevisa efterlevnad av licensvillkoren bör exkluderas. Metoder som skulle kunna anses vara för betungande är till exempel att utkräva för höga räntesatser eller för omfattande retroaktivitet.

Leverantörer av marknadsdata bör dessutom se till att inga revisionsmetoder ger upphov till onödiga kostnader för dataanvändare, till exempel genom att utvidga revisionens omfattning utöver vad som är strikt nödvändigt för att identifiera befintliga brott mot licensavtal för marknadsdata.

Leverantörer av marknadsdata får enbart, för bedömning av eventuella brott mot licensavtal för marknadsdata, begära in nödvändig information från kunder för att tillhandahålla information om användning av data.

5.4 Skyldighet att tillhandahålla marknadsdata på icke-diskriminerande grunder

Riktlinjerna 4 till 7 förtydligar artikel 86 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 och artikel 8 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567.

Riktlinje 4: Leverantörer av marknadsdata bör i sin policy för marknadsdata beskriva kundkategorierna och hur dataanvändningen beaktas vid fastställande av kundkategorierna. De kriterier som används bör

- (i) utgå från faktiska omständigheter, vara enkelt verifierbara och vara tillräckligt allmänna för att omfatta fler än en kund,
- (ii) vara förklarade på ett sådant sätt att kunder kan förstå vilken kategori de tillhör.

Leverantörer av marknadsdata bör förklara de tillämpliga avgifterna och villkoren för varje användning i sin policy för marknadsdata. De bör motivera eventuella skillnader i avgifter och villkor för varje kundkategori.

Leverantörer av marknadsdata bör dessutom motivera eventuella ändringar i sin policy för marknadsdata som av objektiva anledningar leder till en ändring i klassificeringen av kunder.

Riktlinje 5: Tillsammans med beskrivningen över de olika kundkategorierna bör leverantörer av marknadsdata i sin policy för marknadsdata förtydliga hur avgifter tillämpas när en kund potentiellt tillhör flera kundkategorier, till exempel om kunden utnyttjar olika användningar av data samtidigt. I detta fall får leverantörer av marknadsdata endast ta betalt för tillhandahållande av data en gång, genom att endast tillämpa en kundkategori. Som undantag kan leverantörer av marknadsdata lägga till ett proportionerligt tillägg till den aktuella avgiften om kunderna använder data på flera väsentliga olika sätt.

Leverantörer av marknadsdata bör tydligt ange tilläggsbeloppet och de fall där tillägget tillämpas i sina policyer för marknadsdata samt ange en förklaring över dess överensstämmelse med principen att priset på marknadsdata bör baseras på kostnaden för framtagning och spridning av data, inbegripet en rimlig marginal.

Riktlinje 6: Leverantörer av marknadsdata bör erbjuda kunder inom samma kategori samma möjligheter vad gäller tekniska arrangemang. Leverantörer av marknadsdata bör se till att tekniska arrangemang, inbegripet latens och anslutning, varken diskriminerar någon eller ger någon en otillbörlig fördel. Leverantörer av marknadsdata bör motivera eventuella skillnader i den slutliga lösning som används utifrån befintliga tekniska begränsningar.

Riktlinje 7: När leverantörer av marknadsdata redovisar sina policyer för prisavdrag bör de tydligt beskriva tillämpningsområdet för prisavdraget samt, förutsättningarna och villkoren för dess tillämpning (t.ex. giltighetstid för prisavdraget).

Förutsättningarna för närprisavdrag tillämpas bör

- (i) vara baserade på faktiska omständigheter, enkla att kontrollera och tillräckligt allmänna för att omfatta fler än en kund,
- (ii) förklaras på ett sådant sätt att kunder kan förstå huruvida och när prisavdraget gäller för dem.

I enlighet med principen om tillhandahållande av marknadsdata på icke-diskriminerande grunder får ett prisavdrag inte tillämpas för att skapa nya kundkategorier eller nya exempel på dataanvändning. På samma sätt, vad gäller skyldigheten om göra data tillgängliga på ett uppdelat sätt, får prisavdraget för data som tillgängliggörs på ett uppdelat sätt inte vara högre än priset på data som tillgängliggörs separat, dvs. som inte uppdelats. Se även punkt 11.

5.5 Avgifter per användare

Riktlinjerna 8 till 10 förtydligar artikel 87 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 och artikel 9 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567.

Riktlinje 8: Avgifter per användare bör tolkas som en modell för avgifter för visade data som möjliggör för kunder att undvika flera faktureringar om marknadsdata har skaffats fram via flera leverantörer av marknadsdata eller abonnemang. Leverantörer av marknadsdata bör använda en aktiv användare som enhet för visade data, vilket möjliggör för kunder att betala för antalet aktiva användare med åtkomst till data i stället för att betala per enhet eller dataproduct.

Riktlinje 9: Leverantörer av marknadsdata bör säkerställa att villkoren för att klassificeras som godtagbar för avgifter per användare endast föreskriver vad som är nödvändigt för att möjliggöra tillämpning av avgifter per användare. I synnerhet bör godtagbarhetsvillkoren innebära att i) kunden korrekt kan fastställa antalet aktiva användare som ska ha åtkomst till data inom organisationen och ii) kunden rapporterar antalet aktiva användare till leverantören av marknadsdata. Leverantörer av marknadsdata kan dessutom begära en initial förhandskontroll för att bekräfta antalet användare och/eller kundens godtagbarhet.

Riktlinje 10: När leverantörer av marknadsdata anser att avgifterna per användare är oproportionerliga mot kostnaden för tillgängliggörande av data och därmed inte kan erbjuda den till kunder bör de redovisa skälen för detta genom att tydligt ange de specifika särdrag hos sin affärsmodell som gör införandet av avgifter per användare oproportionerligt och varför dessa omöjliggör införande av modellen. Om hindrande faktorer innebär omfattande administrativa kostnader bör leverantörer av marknadsdata i sin förklaring om oproportionerlighet inkludera en övergripande preliminär bedömning om de prognostiserade kostnaderna för tillämpning av avgifter per användare.

5.6 Skyldighet att tillhandahålla uppdelade data

I riktlinje 11 förtydligas artikel 88 i kommissionens delegerade förordning nr 2017/565 och artikel 10 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567.

Riktlinje 11: Leverantörer av marknadsdata bör alltid informera kunder om att köp av marknadsdata finns tillgänglig separat från tilläggstjänster ("uppdelade data"). Sådana tilläggstjänster bör anses inbegripa tillhandahållande av andra data än data om transparens före och efter handel (t.ex. ESG-data, dataanalyser). Leverantörer av marknadsdata får inte villkora köp av marknadsdata till några tilläggstjänster.

Priser på datapaket och uppdelade data bör tydligt anges i policyn för marknadsdata.

5.7 Transparenskyldigheter

I riktlinjerna 12–16 förtydligas artikel 89 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 och artikel 11 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567

Standardiserad huvudterminologi

Riktlinje 12: Leverantörer av marknadsdata bör använda terminologin enligt bilaga I till dessa riktlinjer i sin policy för marknadsdata och prislista. När leverantörer av marknadsdata använder andra termer bör de ange en tydlig definition av dessa termer i sin policy för marknadsdata eller prislista.

Standardiserad enhet

Riktlinje 13: För att underlätta prisjämförelse bör leverantörer av marknadsdata ange priset på visade data utifrån antalet aktiva användare i sin policy för marknadsdata och i mallen.

Leverantörer av marknadsdata bör alltid möjliggöra för kunden att mäta åtkomsten till visade data med antalet aktiva användare. De kan dessutom ange en alternativ beräkningsenhet för visade data i sin policy för marknadsdata (t.ex. antalet visningstillämpningar som beviljas kunden för åtkomst till data som PC-tillämpningar, mobila enheter, väggtavlor). I detta fall bör de förklara i sin policy för marknadsdata hur avgifterna tillämpas genom att använda en annan beräkningsenhet än antalet aktiva användare och den omständighet där denna möjlighet finns tillgänglig. Leverantörer av marknadsdata bör alltid möjliggöra för kunder att fritt välja den enhet som de föredrar.

Leverantörer av marknadsdata bör även tydligt ange beräkningsenheten för annat än visade data i sina policyer för marknadsdata, tillämpningen av denna beräkningsenhet och en förklaring till att den valda metoden anses som den lämpligaste för att beräkna tillhandahållandet av andra data än visade data till kunder med beaktande av det aktuella datadistributionssystemet (t.ex. enheter, servrar, it- eller molnprogram). Den beräkningsenhet som en leverantör av marknadsdata använder för andra data än visade data bör vara unik, det vill säga att två eller flera beräkningsenheter inte får kombineras för att beräkna åtkomstens omfattning.

Standardiserat format för offentliggörande

Riktlinje 14: Leverantörer av marknadsdata bör offentliggöra informationen enligt kraven i artikel 89 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 och artikel 11 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567 genom att använda mallen i bilaga II.

Leverantörer av marknadsdata bör tillhandahålla informationen på ett konsekvent sätt med avseende på detaljnivån så att kunder ska kunna använda den meningsfullt för att jämföra olika erbjudanden (t.ex. per tillgångsklass och på årsbasis). I tillämpliga fall bör information om data före och efter handel tillhandahållas separat.

Ingen närmare information som ligger utanför transparenskyldighetens omfattning får anges i mallen. Leverantörer av marknadsdata bör emellertid säkra att närmare information hålls lättillgänglig för kunder (t.ex. genom att infoga en hänvisning till den relevanta publikationen med information om och motivering för ytterligare kriterier som används för att skilja mellan dataprodukter och licenser eller fastställa olika kundkategorier i enlighet med riktlinjerna 4–7).

Redovisning av kostnader

Riktlinje 15: Leverantörer av marknadsdata bör offentliggöra en sammanfattning av prissättningen och en närmare redogörelse för de använda metoderna för kostnadsredovisning genom att använda mallen i bilaga II för efterlevnad av kraven enligt artikel 11 e i den delegerade förordningen (EU) nr 2017/567 eller artikel 89.2 e i den delegerade förordningen (EU) nr 2017/565.

Förklaringen bör bland annat inkludera förteckningen över alla kostnadstyper som ingår i avgifterna för marknadsdata tillsammans med exempel på sådana kostnader samt fördelningsprinciper och fördelningsnycklar för gemensamma kostnader eller andra kostnader som delas med andra tjänster. Leverantörer av marknadsdata bör redovisa huruvida de inkluderar någon marginal i avgifterna för marknadsdata och förklara hur man säkerställer att marginalen är rimlig.

Leverantörer av marknadsdata behöver inte redovisa de verkliga kostnaderna för framtagning eller spridning av marknadsdata eller den verkliga marginalnivån, den angivna förklarande informationen om kostnader och marginalerna ska emellertid möjliggöra för användare att förstå hur priset på marknadsdata fastställdes och för att jämföra metoderna för olika leverantörer av marknadsdata.

Revisionsmetoder

Riktlinje 16: Leverantörer av marknadsdata bör ange alla villkor för sina revisionsmetoder i licensavtalet för marknadsdata (frekvens, historisk period, anmälningssperiod, datasekretess osv.). I licensavtalet för marknadsdata bör det tydligt anges huruvida avgifterna för marknadsdata kan tillämpas retroaktivt. I avtalet bör det även tydligt förklaras hur kunder förväntas förbereda sig för en revision (vilken information som ska lagras och för vilken period osv.). Eventuella revisioner som genomförs behöver ta hänsyn till behovet av samarbete mellan leverantörer och användare av marknadsdata.

5.8 Skyldigheten att tillgängliggöra marknadsdata gratis 15 minuter efter offentliggörandet

I riktlinjerna 17–19 förtydligar artiklarna 64 och 65 i Mifid II och artikel 13 i Mifir

Åtkomst till data och deras innehåll

Riktlinje 17: Gratis åtkomst till fördröjda data bör tillhandahållas varje kund, inklusive professionella kunder. Leverantörer av marknadsdata kan kräva en enkel registrering för att kunna övervaka vem som har tillgång till fördröjda data, förutsatt att dessa data förblir lättillgängliga för varje användare.

Offentliggörandet av fördröjda data bör omfatta alla handelssystem som drivs av handelsplatserna. Data efter handel bör innehålla alla relevanta områden för transparens efter handel, inbegripet flaggor, i enlighet med RTS 1 och 2. Vid fördröjda data före handel anses det, med hänsyn till operativa utmaningar på grund av stora volymer av data före handel å ena sidan och kraven på dataanvändare å andra sidan, att det är tillräckligt att endast inkludera de första tillgängliga aktuella bästa köp- och säljpriserna och orderdjupet vid dessa priser.

Dataformat och tillgänglighet

Riktlinje 18: Fördröjda data bör tillhandahållas i ett format som är anpassat till användarens behov och vara tillgängliga under en tillräckligt lång tid.

Med stöd i artikel 14 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/571 bör data vid fördröjda data efter handel tillhandahållas i ett datorläsbart format och vara tillgänglig i allmänt förekommande program. En användare bör kunna automatisera datautvinningen. Data bör finnas tillgängliga i kombinerad form för samtliga instrument med vilka handel bedrivs (eller en klass av instrument), inte enbart för ett enda instrument. För att säkra enkel konsolidering av data i enlighet med målen för Mifid II/Mifir är det nödvändigt att alla leverantörer av marknadsdata ska tillhandahålla data i ett datorläsbart format. Data bör hållas tillgängliga för en användares initiering av datautvinning åtminstone fram till midnatt på den påföljande bankdagen.

Fördröjda data före handel bör göras tillgängliga i ett datorläsbart format. Eftersom data inte tillhandahålls i konsolideringssyfte bör de hållas tillgängliga tills nästa, nyare bud blir tillgängligt (dvs. en statisk uppgift, utan historisk information) eller vid avsaknad av sådan uppdatering fram till midnatt på den påföljande bankdagen.

Omdistribution av data och mervärdestjänster

Riktlinje 19: Utan att detta påverkar tillämpningen av de lagbestämmelser som förbjuder leverantörer av marknadsdata att ta betalt för användning av fördröjda data kan det finnas vissa begränsade situationer där leverantörer av data kan ta betalt. En sådan situation föreligger om en användare av fördröjda data omdistribuerar de fördröjda data mot avgift (inklusive en allmän avgift för åtkomst till sina tjänster). I detta fall kan användaren vara skyldig att betala en avgift. På samma sätt kan handelsplatser, APA och CTP ta betalt av en användare av fördröjda data som med hjälp av dessa data skapar mervärdestjänster som sedan säljs mot en avgift till tredje parter.

I detta sammanhang bör omdistribution av data tolkas som en affärsmodell där fördröjda data säljs till tredje parter i oförändrad form, antingen direkt genom att ta betalt när åtkomst till dessa data beviljas eller via en allmän åtkomstavgift. Om en användare av fördröjda data offentliggör fördröjda data på sin webbplats, men utan att ta betalt för denna åtkomst, bör detta inte tolkas som omdistribution av data i den mening som avses i dessa riktlinjer, även om dataanvändaren genererar indirekta intäkter (till exempel via reklam). Dataleverantören kan endast kräva eventuell avgift med anknytning till omdistribution av data om dataanvändaren genererar en direkt ekonomisk fördel via försäljning av dessa data.

En mervärdestjänst bör tolkas som skapande av en produkt som baseras på obehandlade fördröjda data, t.ex. genom att aggregera datamängder i olika källor eller skapa historiska serier eller kombinera dem med någon annan information och erbjuda detta till tredje parter som en produkt. Endast de mervärdestjänster som säljs mot en avgift till tredje parter som produkter bör anses som mervärdestjänster och omfattas av avgifter till dataleverantören.

I fråga om såväl omdistribution av data som skapande av mervärdestjänster får ingen avgift i den mening som avses i dessa riktlinjer krävas från ett företag om företaget distribuerar fördröjda data internt¹⁰ eller använder fördröjda data för sina interna ändamål, inklusive men inte begränsade till värdering av sin portfölj, tillhandahållande av gratis information till sina kunder på basis av fördröjda data, analyser före och efter handel, riskhantering eller forskning.

¹⁰ Intern distribution bör i detta sammanhang tolkas som delande av data i antingen utökat eller obehandlat format inom ett institut eller en koncern för något annat ändamål än skapande och påföljande försäljning av dataprodukter.

Bilaga I – Standardisering av terminologi

i. Kund

Kund avser den fysiska och/eller juridiska person som undertecknar licensavtalet för marknadsdata med leverantören av marknadsdata och som faktureras för avgifterna för marknadsdata.

ii. Enhet

Enhet avser den enhet som används för mätning av användningsnivån för de marknadsdata som kunden ska faktureras för och som används för avgiftsändamål. Den bör skilja mellan olika användningstyper, dvs. användning av visade data och användning av annat än visade data.

iii. Professionell kund

Professionell kund avser en kund som använder marknadsdata i syfte att utföra en reglerad finansiell tjänst eller en reglerad finansiell verksamhet eller för att tillhandahålla en tjänst till tredje parter eller som anses som ett stort företag, dvs. som uppfyller två av de nedan angivna storlekskraven på företagsnivå: i) balansomslutning 20 000 000 euro ii) nettoomsättning 40 000 000 euro iii) kapitalbas 2 000 000 euro.

iv. Icke-professionell kund

Icke-professionell kund avser en kund som inte överensstämmer med definitionen för professionell kund.

v. Visade data

Visade data avser marknadsdata som tillhandahålls eller används med hjälp av en datorskärm eller annan skärm och som är människoläsbara.

vi. Annat än visade data

Annat än visade data avser alla marknadsdata som inte överensstämmer med definitionen för visade data.

vii. Marknadsdata

Marknadsdata avser de data som handelsplatser, systematiska internhandlare, godkända publiceringsarrangemang och tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation ska offentliggöra för transparensystemet före och efter handel. Marknadsdata inkluderar följaktligen de uppgifter som anges i bilaga I till RTS 1 samt i bilaga I och bilaga II till RTS 2.

viii. Data i realtid

Data i realtid avser marknadsdata som levereras med en fördröjning på mindre än 15 minuter efter offentliggörandet.

ix. Fördröjda data

Fördröjda data avser marknadsdata som görs tillgängliga 15 minuter efter offentliggörandet.

Bilaga II – Mall för offentliggörande av information om rimliga affärsvillkor

Nedan anges instruktioner för ifyllande av mallen.

Rättslig grund	Innehåll																			
<p>Artikel 89.2 a i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 och artikel 11.2 a i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567</p>	<p style="text-align: center;">Prislista: år XXXX</p> <p><i>[Infoga en avancerad sammanfattning över de erbjudna avgifterna och en webblänk till den kompletta prislistan. Prislistan bör inkludera följande poster i enlighet med den relevanta texten på nivå 2:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>(i) Avgifter per användare av visad text.</i> <i>(ii) Avgifter för annat än visad text.</i> <i>(iii) Prisavdragspolitik.</i> <i>(iv) Avgifter med anknytning till licensvillkor.</i> <i>(v) Avgifter för marknadsdata före och efter handel.</i> <i>(vi) Avgifter för andra delar av informationen, inklusive sådana som krävs i enlighet med de tekniska tillsynsstandarderna enligt artikel 12.2 i förordning (EU) nr 600/2014.</i> <i>(vii) Andra avtalsvillkor.</i> <p><i>Eventuella ändringar i prislistan bör tydligt anges och förklaras.]</i></p>																			
<p>Artikel 89.2 b i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 och artikel 11.2 b i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567</p>	<p>Förhandsanmälan av framtida prisändring med minst 90 dagars anmälningstid, datum för ikraftträdande DD/MM/ÅÅÅÅ <i>[Ange webblänken till den framtida prislistan med datumet för ikraftträdande]</i></p>																			
<p>Artikel 89.2 c i–iii i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 och artikel 11.2 c i–iii i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567</p>	<p style="text-align: center;">Information om innehållet i marknadsdata Perioden som avses: 01/01/åå - 31/12/åå</p> <table border="1" data-bbox="549 1355 1422 1935"> <thead> <tr> <th data-bbox="549 1355 767 1467"><u>Tillgångsklass</u></th> <th data-bbox="767 1355 930 1467">1) Antalet instrument som avses</th> <th data-bbox="930 1355 1203 1467">2) Total omsättning för instrument som avses</th> <th data-bbox="1203 1355 1422 1467">3) Kvot för marknadsdata före handel/efter handel</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="549 1467 767 1720">Aktieinstrument (aktier, börshandlade fonder, depåbevis, certifikat, andra aktieliknande finansiella instrument)</td> <td data-bbox="767 1467 930 1720"></td> <td data-bbox="930 1467 1203 1720"></td> <td data-bbox="1203 1467 1422 1720"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="549 1720 767 1832">Obligationer</td> <td data-bbox="767 1720 930 1832"></td> <td data-bbox="930 1720 1203 1832"></td> <td data-bbox="1203 1720 1422 1832"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="549 1832 767 1935">Börshandlade råvaror Börshandlade certifikat</td> <td data-bbox="767 1832 930 1935"></td> <td data-bbox="930 1832 1203 1935"></td> <td data-bbox="1203 1832 1422 1935"></td> </tr> </tbody> </table>				<u>Tillgångsklass</u>	1) Antalet instrument som avses	2) Total omsättning för instrument som avses	3) Kvot för marknadsdata före handel/efter handel	Aktieinstrument (aktier, börshandlade fonder, depåbevis, certifikat, andra aktieliknande finansiella instrument)				Obligationer				Börshandlade råvaror Börshandlade certifikat			
<u>Tillgångsklass</u>	1) Antalet instrument som avses	2) Total omsättning för instrument som avses	3) Kvot för marknadsdata före handel/efter handel																	
Aktieinstrument (aktier, börshandlade fonder, depåbevis, certifikat, andra aktieliknande finansiella instrument)																				
Obligationer																				
Börshandlade råvaror Börshandlade certifikat																				

	Strukturerade finansiella produkter			
	Värdepapperiserade derivat			
	Räntederivat			
	Kreditderivat			
	Aktiederivat			
	Valutaderivat			
	Utsläppsderivat			
	C10-derivat			
	Råvaruderivat			
	CFD-kontrakt			
	Utsläppsrätter			
<i>Artikel 89.2 c iv) i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 och artikel 11.2 c iv) i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567</i>	Information om eventuella data som tillhandahålls utöver marknadsdata		<i>[förteckning]</i>	
<i>Artikel 89.2 c v) i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 och artikel 11.2 c v) i kommissionens delegerade förordning (EU)</i>	Datum för den senaste anpassningen av licensavgiften för de marknadsdata som tillhandahålls.		<i>[DD/MM/ÅÅÅÅ]</i>	
<i>Artikel 89.2 d i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 och artikel 11.2 d i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567</i>	Totala intäkter för marknadsdata (euro)		<i>[Per operativ MIC-kod]</i>	
	Intäkter från marknadsdata som en andel av totala intäkter (%)		<i>[Per operativ MIC-kod]</i>	

<p>Artikel 89.2 e i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/565 och artikel 11.2 e i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2017/567</p>	Information om kostnadsredovisningsmetoder: år ÅÅÅÅ	
<p>Information om prissättningen, inbegripet de använda kostnadsredovisningsmetoderna och information om de specifika principer som följdes vid fördelning av direkta och variabla gemensamma kostnader och uppdelning av fasta gemensamma kostnader</p>	<p>Ange en sammanfattning över prissättningen inbegripet:</p> <p>1) En uttömmande lista över de kostnadstyper som ingår i prissättningen, inklusive direkta, gemensamma och allmänna kostnader samt exempel på varje kostnadstyp</p> <p>2) Fördelningsprinciper och fördelningsnycklar (%) för gemensamma och allmänna kostnader</p> <p>3) En förklaring över eventuell marginal som användes vid prissättningen och hur marginalens rimlighet säkerställs</p> <p>Infoga vid behov en webblänk till närmare information om kostnadsredovisningsmetoderna.</p>	

Instruktioner för ifyllandet av mallen:

1) Rapporteringsperiod

Information bör rapporteras för en komplett period på 12 månader, utom vid den första rapporteringsperioden där perioden kan vara antingen kortare eller längre.

2) Antalet instrument

Det genomsnittliga antalet rapporterade eller omsättningsbara instrument för den avsedda perioden bör anges. Vid derivat bör det genomsnittliga antalet avtal tas i beaktande.

3) Total omsättning för instrument som avses

Den genomsnittliga dagliga totala omsättningen bör tas i beaktande och anges för beräkningen. Den uppmätta volymen bör bekräfta tabell 4 i bilaga II till RTS 2 vad gäller obligationsinstrument.

4) Kvot för marknadsdata före handel/efter handel

Leverantörer av marknadsdata bör beräkna och offentliggöra kvoten för order per transaktioner. Order bör inkludera samtliga inkomna meddelanden offentliggjorda i enlighet med artiklarna 3, 4, 8, 9, 14 och 18 i Mifir samt inkludera meddelanden om inlämnande, ändring och annullering som skickats till handelssystemet för en handelsplats angående en order eller ett bud. Dessa bör emellertid exkludera de annulleringsmeddelanden som därefter har skickats för i) ett fördelningsförfarande vid en auktion, ii) en förlust av anslutningsmöjlighet på handelsplatsen, iii) användning av en nödstoppfunktion. Transaktioner bör avse en fullständigt eller delvis utförd order som omfattas av kraven enligt artiklarna 6, 7, 10, 11, 20 och 21 i Mifir. Antalet ej utförda order bör beräknas med beaktande av alla faser inom handelssessionen, bland annat auktionerna. Observera att systematiska internhandlare och godkända publiceringsarrangemang inte behöver offentliggöra kvoten för data före handel/efter handel. Systematiska internhandlare behöver inte tillhandahålla information om avgifter för marknadsdata efter handel och godkända publiceringsarrangemang behöver inte tillhandahålla sina avgifter för marknadsdata före handel.

Bilaga III – Jämförelsetabell

Per den 1 januari 2022 bör vissa bestämmelser i Mifid II tolkas som en hänvisning till nya bestämmelser i Mifir i enlighet med förordning (EU) nr 2019/2175 som närmare kompletteras av relevanta rättsakter på nivå 2. Se jämförelsetabellen nedan:

Jämförelsetabell	
Mifid II	Mifir (ny)
Artikel 4.1.52.	Artikel 2.1.34
Artikel 4.1.53	Artikel 2.1.35
Artikel 64.1	Artikel 27 g 1
Artikel 64.2	Artikel 27 g 2
Artikel 65.1	Artikel 27 h 1
Artikel 65.2	Artikel 27 h 2